

BELEGGINGSFONDSEN GEVEN TE WEINIG INFORMATIE BLIND VERTROUWEN

Hun vermogen in handen van een wildvreemde leggen. Dat is wat veel kopers van beleggingsfondsen doen. En eigenlijk is dat hen niet eens aan te rekenen. Fondshuizen blijken veel informatie gewoonweg achter te houden, zo ondervonden wij.

De ene dag kopen ze aandelen, de volgende dag verkopen ze weer andere, en allemaal met geld van beleggers. Maar wie zijn het eigenlijk, de fondsmanagers aan wie u uw geld toevertrouwt? Hoe werken ze en met wie? Zijn ze deskundig genoeg en hebben ze dat al eerder bewezen?

Het gros van de beleggers kan op bovenstaande vragen geen antwoord geven. En zelfs al zouden ze het willen, dan nog is het vaak een kansloze missie. Uit onderzoek dat we uitvoerden in samenwerking met fondsbeoordelaar Morningstar blijkt dat fondsaanbieders niet of nauwelijks informatie verstrekken over wie het geld van fondsbeleggers nu daadwerkelijk belegt.

ONDERZOEK

We onderzochten van 21 Nederlandse fondshuizen of buitenlandse fondshuizen met minimaal één fonds genoteerd aan Euronext Amsterdam de informatie die zij publiceren over de mensen die hun fondsen beheren.

Daarbij kwamen acht onderwerpen aan bod:

- ① De naam van de fondsmanager
- ② Ondersteuning door analisten
- ③ De achtergrond van de fondsmanager
- ④ Het moment van aantreden

- ⑤ Andere taken binnen de organisatie
- ⑥ Verantwoordelijkheden binnen het fonds
- ⑦ Beslissingsstructuur binnen het fonds
- ⑧ Beleggingen van fondsmanagers in het eigen fonds

De informatie werd gezocht op de website van de fondsaanbieder, de factsheet (het maandelijkse rapportagebericht) en in het jaarverslag (over het jaar 2011). Dit bleek maar al te vaak een vruchteloze zoektocht.

VEEL ONVOLDENDES

Geen enkele partij biedt op alle onderdelen duidelijkheid en behaalt dus een honderd procent score. De meest transparante partijen zijn ASN, de duurzame dochter van SNS Reaal, en Keijser Capital, dat het Nederlandse mid- en smallcap-fonds Add Value Fund aanbiedt. Zij zijn transparant over vijf van de acht onderwerpen. Terwijl BNP Paribas, De Grote Voskuil Capital, Insinger de Beaufort Asset Management en Robeco over vier onderwerpen informatie verstrekken.

